

Financial Daily Report



2026年3月2日

财经日报

每日市场动态、宏观数据与本周前瞻

March 2, 2026

 Market Intelligence

目录

01

今日核心要闻速览

Market Overview

03

原油：霍尔木兹海峡封锁引爆油价

Oil Market Analysis

05

宏观数据：美国PPI意外走强

Macro Data Analysis

07

本周核心事件前瞻

Weekly Outlook

02

黄金：地缘冲突引爆史诗级行情

Gold Market Analysis

04

美伊局势专题：从谈判到冲突

US-Iran Tensions

06

外汇市场：美元走强

FX Market Analysis

08

风险提示

Risk Warning

今日核心要闻速览

⚠️ 市场主线

中东局势骤然升级引爆避险情绪，黄金原油史诗级暴涨。上周末（2月28日-3月1日），伊朗宣布封锁霍尔木兹海峡，美伊爆发直接军事冲突，特朗普称军事行动可能持续四周。受此影响，今日亚洲早盘避险资产全线暴涨：布伦特原油开盘飙升13%至82美元/桶，现货黄金一度突破5360美元创历史新高，白银站上95美元关口。

市场类别	今日核心动态	关键驱动因素
黄金	史诗级暴涨，创历史新高。 现货黄金一度涨超1.5%突破5360美元/盎司，COMEX黄金期货涨1.97%	美伊爆发直接军事冲突，避险情绪急剧升温；霍尔木兹海峡被封锁，全球地缘风险溢价飙升
白银	表现强于黄金。 现货白银一度涨近2%突破95美元/盎司，COMEX白银期货暴涨7.77%	贵金属避险情绪外溢，高波动属性凸显
原油	暴力拉升，布油开盘涨13%。 布伦特原油开盘飙升13%至82美元/桶，WTI原油跃升至75.33美元/桶	霍尔木兹海峡被封锁，全球约31%海运石油面临断供风险；OPEC+增产20.6万桶/日但难以对冲风险
外汇	美元指数走强。 一度站上98关口，日内涨幅近0.40%	避险资金流入美元，中东局势升级推升避险需求
宏观数据	美国1月PPI环比+0.5%， 高于预期，核心指标创去年夏天以来最高升幅	上游价格压力未缓解，市场担忧通胀黏性

黄金：地缘冲突引爆史诗级行情

行情回顾

现货黄金
5360 美元/盎司

↑ 创历史新高

涨幅 **+1.21%**

COMEX期货 **+1.97%**

机构目标价

摩根大通 **6300美元**

美国银行 **6000美元**

招商期货 **6000美元**

核心驱动：美伊军事冲突全面升级

2月28日 伊朗封锁霍尔木兹海峡 — 全球约31%海运石油面临断供风险

3月1日 油轮被击中 — 冲突从军事层面向民用航运蔓延

3月1日 特朗普表态 — 军事行动可能持续四周，冲突长期化预期升温

3月1日 伊朗第九轮行动 — "真实承诺4"行动开始，地区冲突扩大化

3月1日 西方阵营介入 — 英法德领导人表示可能采取"必要的防御行动"

机构观点

前海开源基金杨德龙：中东局势大幅推升市场避险情绪，黄金、白银等贵金属价格大幅上涨。

招商期货：最坏情形下金价可能上涨至6000美元/盎司。

中信证券：黄金价格受中东战争催化显著，地缘因素集中在战争爆发初期10天左右。

原油：霍尔木兹海峡封锁引爆油价

行情回顾

布伦特原油

82 美元

开盘飙升13%

WTI原油

75.33 美元

强势拉升

OPEC+增产：难以对冲地缘风险

增产决定

OPEC+八国宣布4月起日均增产 **20.6万桶**

市场评估

"如果石油无法通过霍尔木兹海峡，额外的20.6万桶/日对缓解市场几乎没有作用。" —

Rystad Energy分析师Jorge Leon

高盛评估

将原油实时风险溢价定为 **18美元/桶**

霍尔木兹海峡战略地位

日均原油流量

1300万桶

全球海运石油占比

31%

连接主要产油国

沙特、伊朗、伊拉克、阿联酋

机构极端情景推演

霍尔木兹长期封锁

油价可能飙升至**100美元以上**

液化天然气价格

将重新挑战**2022年历史高点**

最坏情形

可能引发全球性经济衰退

美伊局势专题：从谈判到冲突的急剧转折

📁 谈判进展回顾 (2月26日)

● 第三轮间接谈判

美伊在日内瓦举行第三轮间接谈判，斡旋方阿曼外交大臣巴德尔表示谈判取得“显著进展”，双方同意3月2日在维也纳举行技术层面讨论。

伊朗表态

外长阿拉格齐称谈判取得“良好进展”，在某些领域已接近达成共识

美国表态

美方官员称谈判“富有成效”

⚡ 局势急剧恶化 (2月28日-3月1日)

- 2月28日 伊朗宣布封锁霍尔木兹海峡
- 3月1日 一艘油轮在霍尔木兹海峡被击中
- 3月1日 特朗普称军事行动可能持续四周
- 3月1日 伊朗宣布第九轮“真实承诺4”行动开始
- 3月1日 英法德领导人表示可能采取“必要的防御行动”

♟️ 对市场的潜在影响

冲突短期化 (1-2周)

可能性：中

对黄金影响：短期冲高后回调

对原油影响：溢价逐步消退

冲突长期化 (数周至数月)

可能性：中

对黄金影响：
持续上涨，冲击6000美元

对原油影响：
维持高位，可能破100美元

地区战争扩大化

可能性：中低

对黄金影响：史诗级飙升

对原油影响：极端情景破100美元

宏观数据：美国PPI意外走强，通胀黏性凸显

美国1月PPI环比

+0.5%

高于市场预期

核心指标表现

创 去年夏天以来
最高升幅

对PCE的影响

市场高度关注PPI与PCE的紧密联系。投资管理费用、机票价格、医疗相关服务成本等多项PCE编制数据明显抬升，意味着即将公布的PCE数据面临上行风险。

数据解读

服务成本

单月涨幅创近半年新高，企业转嫁成本压力明显

创近半年新高

企业利润率

达有统计以来高位，集中转嫁新增成本

历史高位

商品价格

但剔除食品能源后仍偏高

受汽油拖累回落

制造端成本

发动机、机床、金属价格明显上涨，成本压力仍在累积

明显上涨

外汇市场：美元走强

美元指数

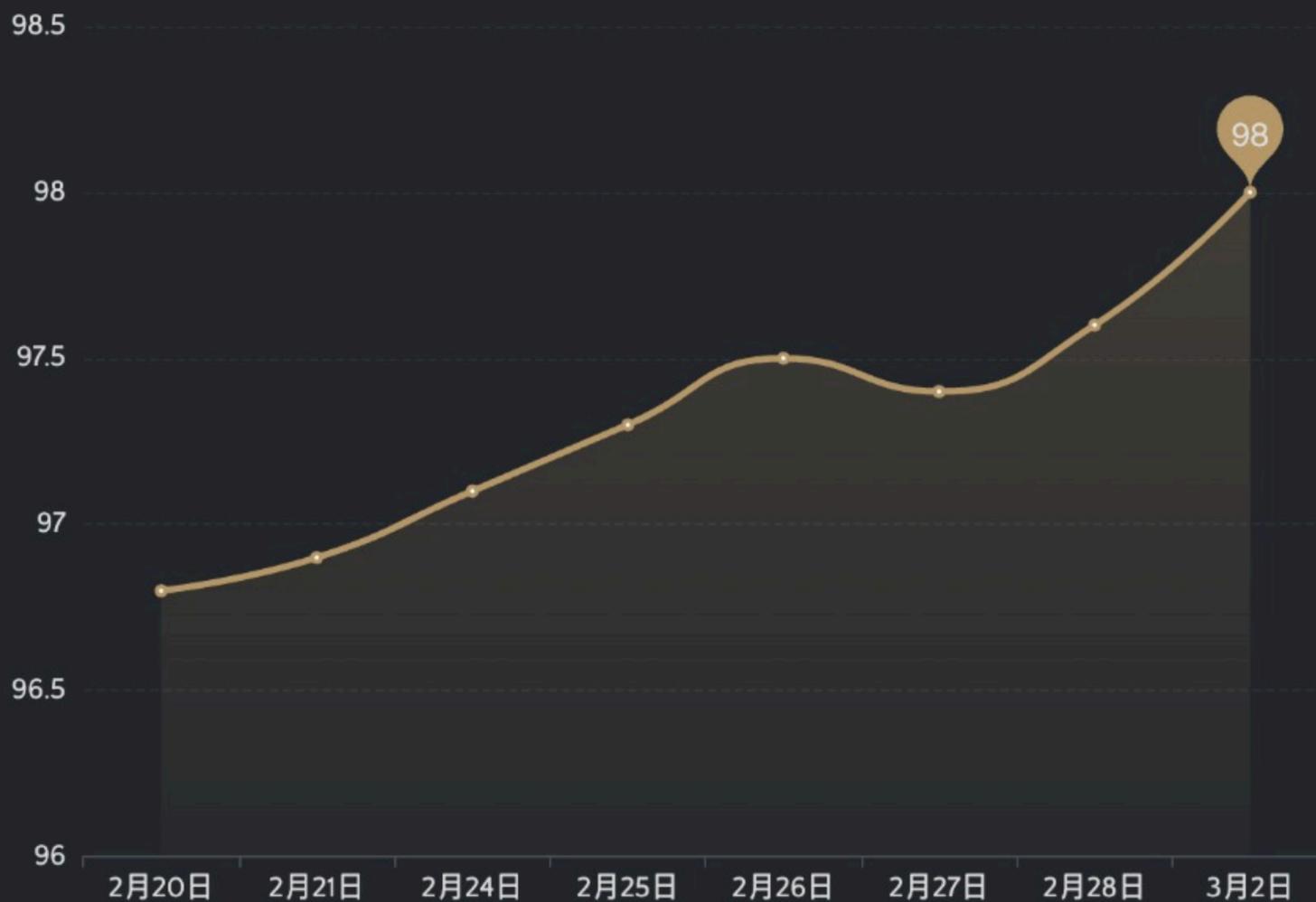
98

一度站上98关口

日内最高涨幅
+0.40%

截至发稿
+0.26%

美元指数走势



驱动因素

- 1 避险资金流入**
中东局势升级，资金涌入美元等避险资产
- 2 通胀数据支撑**
PPI意外走强，强化美联储维持鹰派立场的预期

本周（3月2日-3月8日）核心事件前瞻

日期	事件/数据	影响市场	前瞻要点
3月2日（周一）	美伊技术层面讨论（维也纳）	黄金、原油	谈判是否能在军事冲突背景下进行
3月2日（周一）	欧元区2月CPI初值	欧元	通胀数据表现
3月4日（周三）	美国2月ADP就业人数	美元、黄金	非农前瞻指标
3月5日（周四）	美国至2月28日当周初请失业金人数	美元、黄金	就业市场韧性
3月6日（周五）	美国2月非农就业报告	美元、黄金、美股	核心宏观数据
3月7日（周六）	美联储主席鲍威尔讲话	美元、黄金	政策信号
持续关注	霍尔木兹海峡航运动态	原油	核心变量



重点关注：本周五（3月6日）美国2月非农就业报告可能引发市场对利率路径的重新校准；霍尔木兹海峡航运动态将持续影响原油市场走势。

风险提示

⚠️ 地缘政治"黑天鹅"风险

霍尔木兹海峡被封锁是原油市场的 **极端情景**，全球约31%海运石油面临断供风险。任何关于海峡重新开放或冲突扩大的消息都将引发油价的剧烈双向波动。

🕒 冲突长期化风险

特朗普称军事行动可能持续四周，若冲突长期化，地缘溢价将持续维持高位，金价有望冲击**6000美元**。

📈 通胀数据双向波动风险

本周五（3月6日）将公布美国2月非农就业报告，可能引发市场对 **利率路径**的重新校准。

↓ 贵金属高位回调风险

东方金诚指出，短期金价已积累较大涨幅，需警惕 **地缘情绪退潮引发的高位回调风险**，追涨需谨慎。

🎯 技术关键位

🏆 黄金

阻力位	5300-5360美元
支撑位	5200美元

🛢️ WTI原油

阻力位	75-80美元
支撑位	70美元

冷静观察 理性决策

以上分析基于截至2026年3月2日的公开市场信息

今日早盘黄金、原油已出现史诗级暴涨，市场波动可能进一步加剧
本报告仅供参考，不构成投资建议



Market Intelligence

March 2, 2026